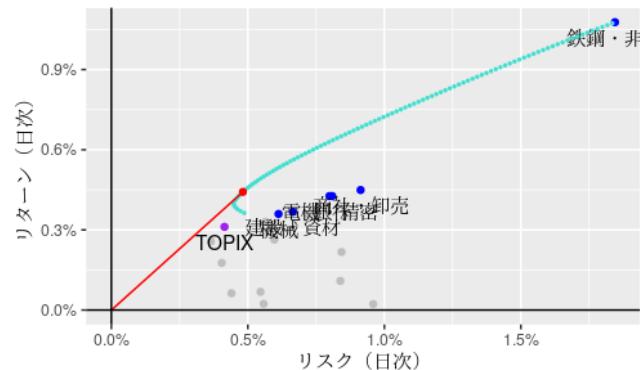


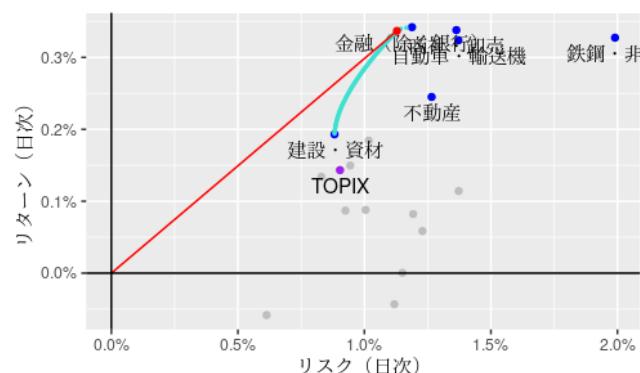
## TOPIX17 シリーズ (+米ドル) を使った効率的ポートフォリオ

2026 年 1 月 2 日

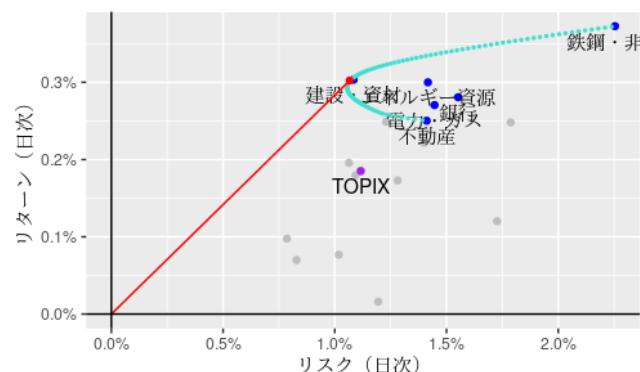
【半月】



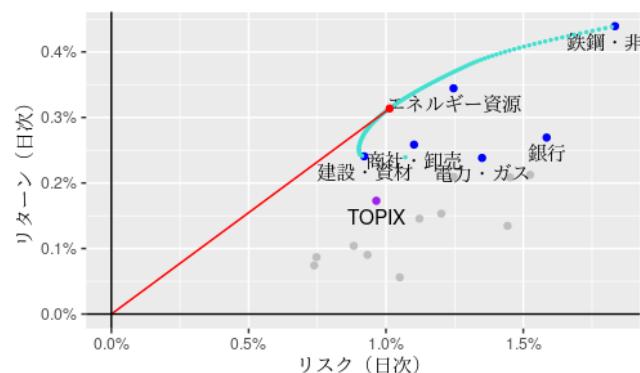
【一ヶ月】



【四半期】



【半年】



TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.442%	0.482%	0.918	—
鉄鋼・非鉄	1.077%	1.845%	0.584	5.8%
商社・卸売	0.449%	0.913%	0.492	12.3%
電機・精密	0.427%	0.799%	0.534	39.9%
銀行	0.427%	0.809%	0.527	0.0%
建設・資材	0.368%	0.665%	0.553	42.0%
機械	0.360%	0.612%	0.587	0.0%

TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.337%	1.129%	0.298	—
金融 (除く銀行)	0.342%	1.188%	0.288	70.3%
商社・卸売	0.338%	1.363%	0.248	0.6%
鉄鋼・非鉄	0.327%	1.990%	0.164	14.0%
自動車・輸送機	0.324%	1.371%	0.236	14.8%
不動産	0.245%	1.266%	0.194	0.0%
建設・資材	0.193%	0.882%	0.219	0.3%

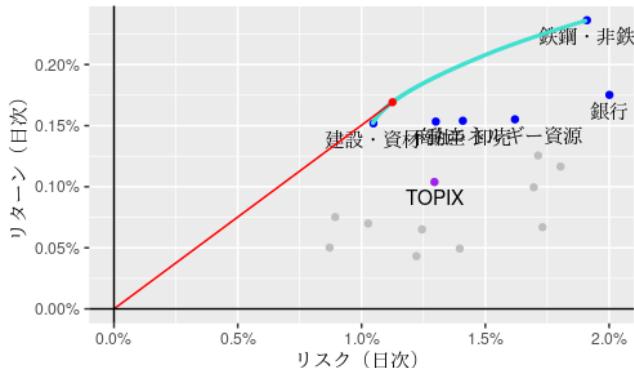
TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.302%	1.067%	0.283	—
鉄鋼・非鉄	0.373%	2.254%	0.165	1.4%
建設・資材	0.303%	1.084%	0.280	84.2%
エネルギー資源	0.300%	1.417%	0.212	5.9%
銀行	0.281%	1.552%	0.181	8.5%
電力・ガス	0.271%	1.447%	0.187	0.0%
不動産	0.250%	1.411%	0.177	0.0%

TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.314%	1.013%	0.310	—
鉄鋼・非鉄	0.439%	1.834%	0.240	17.4%
エネルギー資源	0.345%	1.246%	0.276	35.9%
銀行	0.269%	1.585%	0.170	0.0%
商社・卸売	0.259%	1.102%	0.235	6.5%
建設・資材	0.241%	0.921%	0.261	40.2%
電力・ガス	0.238%	1.350%	0.177	0.0%

備考 (1) グラフ中の赤点 (・) は効率的ポートフォリオのリターンとリスクを示す。

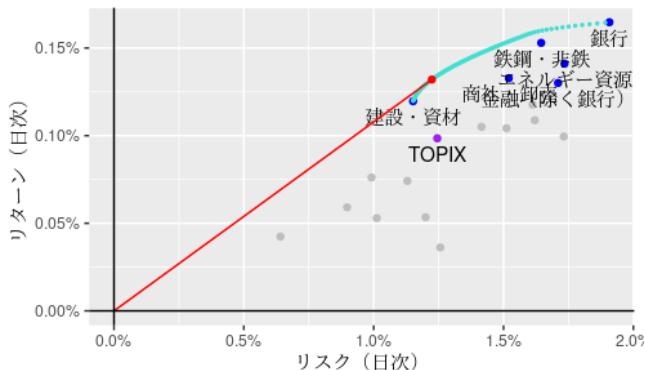
(2) リターンとリスクは日次で、240 営業日を掛けると概ね年率の値になる。

## 【一年】



TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.169%	1.125%	0.150	—
鉄鋼・非鉄	0.236%	1.910%	0.124	20.2%
銀行	0.175%	2.001%	0.088	0.0%
エネルギー資源	0.155%	1.620%	0.096	0.0%
商社・卸売	0.154%	1.409%	0.109	0.0%
不動産	0.153%	1.300%	0.118	16.8%
建設・資材	0.152%	1.048%	0.145	63.0%

## 【三年】

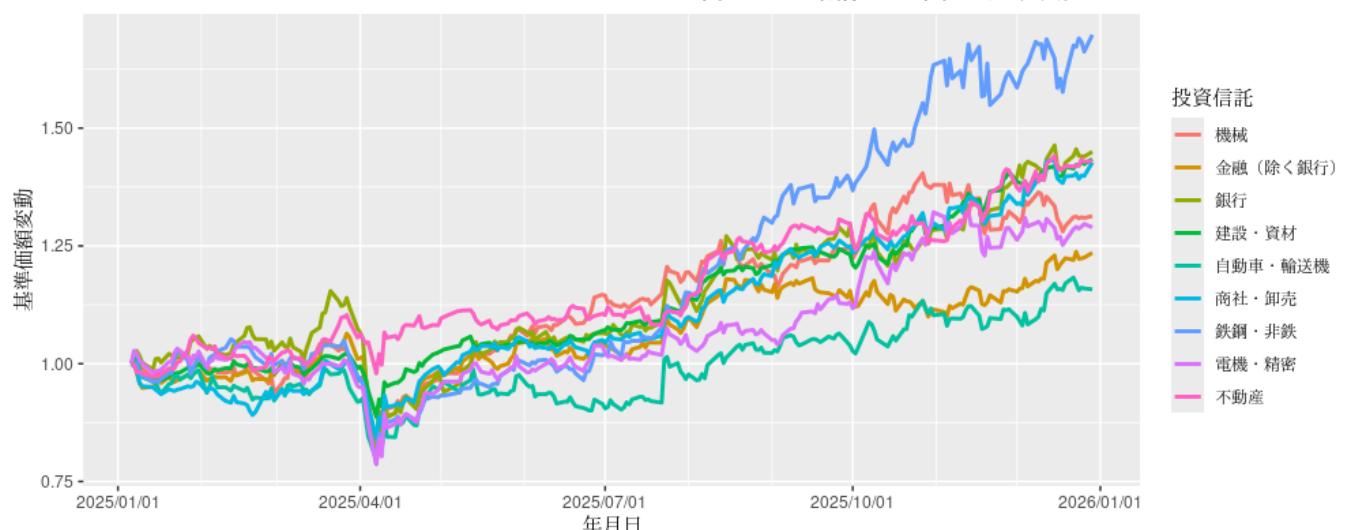


TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.132%	1.224%	0.108	—
銀行	0.165%	1.908%	0.086	15.8%
鉄鋼・非鉄	0.153%	1.645%	0.093	15.8%
エネルギー資源	0.141%	1.735%	0.081	0.0%
商社・卸売	0.133%	1.520%	0.087	0.0%
金融（除く銀行）	0.130%	1.710%	0.076	0.0%
建設・資材	0.120%	1.152%	0.104	68.4%

備考 (1) グラフ中の赤点 (・) は効率的ポートフォリオのリターンとリスクを示す。

(2) リターンとリスクは日次で、240 営業日を掛けると概ね年率の値になる。

TOPIX17 シリーズでリターンが高かった銘柄の基準価額の変動



備考 直近半月と一ヶ月でリターン上位の銘柄について一年前を 1 として直近一年間の価額変動を示す。